

记者|陈靖

券商代销个人养老金金融产品已箭在弦上。

界面新闻近日从多家券商处获悉，业内已有国泰君安证券等数家头部券商相继在APP上线了个人养老金投资预约功能。投资者如进行了预约，券商将在相关功能正式上线的第一时间提醒投资者。

另有头部券商称，该公司目前关于个人养老金的投资技术和操作系统都已准备就绪，可视情况推出。

此外，界面新闻了解到，还有中国银河、华泰证券、东方证券、中信建投证券、中信证券等也正在紧锣密鼓部署相关业务所需的软硬件基础工作，已初步完成制度设计、团队组建、系统搭建和联调测试工作，并持续做好养老规划投教工作。

在账户方面，个人养老金实行个人账户制度，缴费完全由参加人个人承担，实行完全积累；参加人每年缴纳个人养老金的上限为12000元，此部分金额享受税收优惠。个人养老金资金账户资金可以用于购买符合规定的银行理财、储蓄存款、商业养老保险、公募基金等。

个人养老金又被称为养老第三支柱，与基本养老保险(第一支柱)、企业年金或职业年金(第二支柱)共同组成我国养老保障体系的“三大支柱”。随着我国人口老龄化加速到来，发展第三支柱已经十分迫切。

今年4月，《关于推动个人养老金发展的意见》（下称《意见》）发布。《意见》明确，个人养老金资金账户资金可用于购买符合规定的银行理财、储蓄存款、商业养老保险、公募基金等金融产品。同时，参与个人养老金运行的金融机构和金融产品由相关金融监管部门确定，并通过信息平台 and 金融行业平台向社会发布。

6月24日，证监会发布《个人养老金投资公开募集证券投资基金业务管理暂行规定(征求意见稿)》，进一步针对个人养老金产品销售提出了制度性要求，其中提到代销机构应满足四大条件：

一是经营状况、财务指标良好，最近四个季度末股票+混合基金保有规模不低于200亿元；个人投资者持有的股票+混合基金规模不低于50亿元；二是近三年无刑事处罚、重大行政处罚等；三是与基金行业平台完成联网测试；四是证监会规定的其他条件。根据征求意见，部分头部券商满足代销个人养老金投资基金的要求。

从股票+混合保有量筛选得出，符合条件的销售机构共40家。其中，连续四个季度

股票+混

合基金保有

量不低于200亿元的证

券公司包括：华泰证券、中信证券、广发证券、招商证券、中信建投

、中国银河、平安证券、国泰君安、国信证券、兴业证券

、东方证券、海通证券、长江证券、申万宏源、方正证券共15家。

最近，试点券商在等待新的系统就绪。业内人士透露，目前多家头部券商或被确定为首批试点机构之一。不过，这一消息最终是否落地仍待监管公告。若进展顺利，则意味着个人养老金可通过券商系统购买金融产品。

知情人士透露，目前，券商代销的个人养老金金融产品，监管方面未向官方提供公文告知。“只是口头通知，让公司撰写提交相关试点方案，最早通知的有3家券商，第二次开会沟通的时候有6家券商。”他表示。

据普益标准数据统计，截至2022年10月9日，全市场已有48只养老理财产品顺利发售，涉及9家理财公司，累计募集规模约950亿元。仅今年第三季度就有23只养老理财产品正式成立，合计募集金额超380亿元。

业内专家指出，随着养老理财产

品供给不断丰富，产品同质化

问题也逐渐显现，市场期待养老理财产品在投资期限、流动性支持、风险保障、投资策略、营销服务等方面有更多创新，打造差异化竞争优势将成为各试点机构进一步发展的关键。

那养老金政策后续影

响几何？后续需关注哪些重点问题？根据安信证券测算，

个人养老金制度

推行后，个人养老金账户对于资本市场的年新增资金体量应该在800亿元左右，对应进入权益市场的年增量资金约为400亿元-500亿元。

东海证券指出，从纳入试点的养老目标基金

来看，投资方向主要以债券型基金为主，短期对权益市场的影响相对有限。但从长期来看，未来大概率将覆盖更多类型的基金，同时考虑到个人养老金作为养老三支柱之一，未来空间广阔，对权益市场来说有利于中长期增量资金的入市，构成长期利好。

中金公司非银团队认为，尽管从潜在收入贡献来看，个人养老金对产业链机构的增量相对有限，但通过满足客户养老刚性需求，有助于金融机构财富管理客户基础的扩大、用户粘性的增强以及品牌效应提升下带来额外的资金及服务需求。

如何看待未来三方“逐鹿”个人养老金市场？中信证券明确表示，券商、银行和互联网平台这三类机构目前是财富管理的主要参与主体，由于其目标客群、发展路径和资源禀赋等等各方面的不同，形成了各具特色的经营模式，满足了不同细分客群的多样化投资需求，预计个人养老理财方面也会呈现百花齐放的局面。